

**Polročná správa o hospodárení s majetkom
v Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA,
d.d.s., a.s. k 30.6.2023**

Hlásenie o najvýznamnejších skutočnostiach Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA d.d.s., a.s.

Medzi najdôležitejšie udalosti, ktoré v sledovanom období ovplyvňovali vývoj na trhu, radíme:

Európa

- ECB v sledovanom období pristúpila k štyrom zvýšeniam hlavnej sadzby celkovo o 150 bps. na aktuálnych 4 %. Rovnako zvýšila aj refinančnú sadzbu na 4,25 % aj depozitnú sadzbu na 3,5 %. Argumentami pre zvyšovanie sadzieb boli pretrvávajúce inflačné tlaky, fiškálna politika európskych vlád a mzdový vývoj spolu so silným trhom práce, ktorý pridáva riziko rastu inflácie. Vyhliadky pre priemysel sa zhoršili, domáci dopyt a spotreba zastávajú slabé. Hoci inflácia v posledných mesiacoch klesá, tlaky jadrovej inflácie ale ostávajú silné. Z toho dôvodu ECB považuje za potrebné zachovanie dostatočne reštriktívnych úrokových sadzieb na dlhšiu dobu a očakáva sa ďalšie zvýšenie sadzieb v druhom polroku 2023. ECB revidovala hospodársky rast v eurozóne v tomto roku smerom nadol na 0,9 %, čo je stále optimistický výhľad.
- S ohľadom na bankovú krízu a krach Credit Suisse ECB vyhlásila, že banky v EMÚ sú odolné so silným kapitálom, robustnou likvidnou pozíciou a zdôraznila veľmi silný regulačný rámec európskych bánk. Politické aj bankové authority pre pokles dôvery v bankový sektor ubezpečovali investorov a vkladateľov o jeho finančnom zdraví. Chaos na trhu vyhnal RP HY nahor o 100 bps. Po ukludnení situácie bol nárast skorigoovaný, nervozita a vysoká volatilita bola na trhu prítomná,
- Spotrebiteľská inflácia v máji v eurozóne klesla na 6,1 % z 9,2 % v decembri a tempo zdražovania je najpomalšie od minuloročného februára. Hlavným motorom rastu nateraz ostávajú potraviny, služby a bývanie. Naopak, v prospech zníženia inflačných tlakov hralo pomalšie tempo rastu energií, bázický efekt a jedno rázové podporené opatrenia niektorých vlád na zníženie účtov za energie pre domácnosti. Spomaľuje aj jadrová inflácia, ktorú nahor ťahajú ceny služieb, ktoré sú do značnej miery ovplyvnené rastúcimi mzdami a bývanie. Od 2 % inflačného cieľa ECB je však ešte príliš vzdialená.
- Ekonomika eurozóny sa v 1Q23 prepadla do recesie a klesla o 0,1 % q/q rovnako ako v 4Q22. v medzročnom porovnaní HDP stúplo o 1,3 %. Miera recesie je výsledkom vojnového konfliktu na Ukrajine a energetickej krízy, ktorá Európu postihla v minulom roku. Najväčší negatívny príspevok mali vládne výdavky nasledované spotrebiteľskými výdavkami a zahraničným obchodom. Investície na štvrtročnej báze vzrástli. Miera nezamestnanosti v eurozóne dosahovala úroveň 6,5 %.
- Spoločným menovateľom krajín stredo európskeho regiónu bola spomaľujúca ekonomika, dvojciferná inflácia atakujúca dlhoročné maximá a reštriktívna politika centrálnych bánk. Slabé tempo rastu HDP bol výsledkom ruskej invázie a energetickej krízy, ktoré spolu s vysokou infláciou viedli k významnému obmedzeniu spotrebiteľských výdavkov (s výnimkou Rumunska) a investícií pre pokles úverov a reálnej kúpnej sily. Inflačné tlaky poľavovali z dôvodu účinnej menovej politiky, posilneniu domácich mien (lacnejší import), poklesu cien energií a bázického efektu. Centrálné banky zatiaľ udržiavajú sadzby na nezmenených úrovniach (PL 6,75 %, CZ 7 %, RO 7 %), čo súvisí s hrozbou hospodárskej recesie aj napriek dvojciferej inflácii. Očakávané spomalenie inflácie do jednociferných hodnôt dáva priestor na uvoľnenie menovej politiky a podporu domácej ekonomiky. Celkovo sú však krajiny v regióne ratingovo hodnotené ako kvalitné vďaka diverzifikovanej ekonomike, kvalitnej a flexibilnej pracovnej sile a schopné odolávať väčšine makroekonomických hrozieb. Negatívom je zhoršovanie stavu verejných financií v dôsledku covidu a vojny a zvýšenie vládnych výdavkov spolu so znížením daní a neistotu ohľadne fiškálnej nerovnováhy v strednodobom horizonte.
- Slovenská ekonomika dosiahla za celý rok 2022 rast 1,7 % a spomalila z 3 % v roku 2021. Inflácia júni dosiahla 10,8 % r/r. Solídne medzročné tempo rastu si stále udržiavajú energie, bývanie a hlavne potraviny,
- Investorská nálada v Nemecku meraná indexom ZEW sa v porovnaní so začiatkom roka zlepšovala, ku koncu sledovaného obdobia však začala opäť klesať. K počiatočnému rastu je viedli zlepšenie ekonomickej situácie, priaznivejšia situácia na energetických trhoch, spomalenie rastu cien energií a zrušenie covidových obmedzení v Číne, ktoré zlepšilo situáciu exportne orientovaným podnikom. Pokles miery inflácie viedol k zlepšeniu očakávaní v spotrebiteľských sektoroch. V ďalšom období sa na sentiment negatívne vplyvala reštriktívna menová politika s úverovou dostupnosťou, riziká v bankovom sektore, obavy z globálnej recesie, pretrvávajúce vysokej inflácie s jej negatívnym vplyvom na spotrebiteľské výdavky domácností a investície firiem a pokles výkonu v priemysle kvôli slabému globálnemu dopytu.
- Podnikateľský sentiment bol o niečo priaznivejší podporený odznievaním energetickej krízy a zlepšením v sektore služieb. Otrasy na finančnom trhu a v bankovom sektore viedli k nárastu skepticizmu za ekonomiku ako celok. Dopyt po službách je silný, nevyrovnané výsledky a nestálosť priemyslu v podobe útlmu v stavebníctve, dopytu a problémov v dodávateľských reťazcoch indikujú recesiu,
- Spotrebiteľské nálady ovplyvnili vysoké ceny tovarov a nákladov na energie, ktoré zredukovali disponibilné príjmy domácnostiam,
- Zvyšovanie sadzieb zo strany centrálnych bánk resp. ich rétorika ohľadne ponechania prísnej menovej politiky viedli k režimu zvýšenej volatility cien akcií, rastu výnosov na dlhopisoch a posilnilo obavy z recesie,
- Globálne akcie sa v prvom polroku tešili dvojciferej výkonnosti navzdory rastúcim úrokovým sadzbám a riziku recesie v hlavných ekonomikách.

USA

- Index ISM v priemysle klesol v máji na 46,9 b. z 47,1 b., a dlhšiu dobu sa nachádza v pásme kontrakcie. Výrobcovia čelia slabému dopytu, nedostatku kvalifikovanej pracovnej sily a väčšina podnikov vyjadriła pesimizmus v prognózach na rok 2023 pre nejasný vývoj ekonomiky. Súčasnú situáciu vyjadruje odklon spotrebiteľov od tovarov k službám a hroziace obavy z hospodárskeho poklesu, ktoré bránia vyššej produktivite. Na druhej strane došlo k zlepšeniu situácie v dodávateľských reťazcoch a k poklesu cien vstupov,
- Spotrebiteľská inflácia v máji výrazne spomalila svoje tempo na 4 % r/r v porovnaní so 6,9 % v decembri predovšetkým v dôsledku bázického efektu a lacnejších energií. Spomalila aj jadrová inflácia na 5,3 % z 6 %, kde badať vplyv spomalenie cien nájomného a služieb. Inflačné tlaky aj napriek ich poklesu predstavujú pre Fed ponechanie sadzieb na vysokých úrovniach po dlhšiu dobu,
- Fed v prvom polroku zvýšil úrokové sadzby celkovo o 75 bps. do pásma 5,00 – 5,25 % a naďalej bude pokračovať v redukcii svojej bilancie tempom 95 mld. USD mesačne. Fed zostáva vo veľmi ťažkej pozícii, keď okrem skrotienia inflácie, ktorá je stále vysoko nad inflačným cieľom banky, jej nepomáha ani historicky najsilnejší trh práce. Navyše musela riešiť stabilizáciu bankového sektora, ktorá viedla k sprísneniu úverových podmienok pre domácnosti a podniky s negatívnym dôsledkom na spotrebu. Bankový sektor je podľa Fedu zdravý a odolný. Fed očakáva vo svojej novej prognóze silnejší rast HDP a pokles miery nezamestnanosti, čo stále naznačuje určitú prehriatosť ekonomiky. Na poslednom zasadnutí prekvapil svojou prognózou úrokových sadzieb, ktoré indikujú nárast o ďalších 50 bps z dôvodu udržiavania sa inflácie stále na vysokých úrovniach,
- Americký trh práce ostáva naďalej silný, čo prispieva k mzdovej inflácii a spotrebiteľským výdavkom. Miera nezamestnanosti dosahovala v máji 3,7 % r/r. Nárast zamestnanosti nastal v službách, pokles v priemysle. Rast pracovných miest je v ostrom kontraste s údajmi v technologickom priemysle, ktorý pre spomalenie ekonomiky, slabší dopyt po elektronike, cloudových službách a digitálnej reklame výrazne škrtá pracovnú silu. Priemerná mzda v hospodárstve medziročne stúpila o 4,4 %.
- Spotrebiteľský sentiment sa v sledovanom období pohyboval blízko dlhoročných miním. Domácnosti síce pociťujú zlepšenie vyplývajúce zo zníženia obáv recesie, poklesu inflačných tlakov, lepšej odolnosti ekonomiky a odolnosťou trhu práce. Viac sú ale skeptickejšie do budúcnosti, keďže inflácia stále zaťažuje kúpyschopnosť obyvateľstva, zaťažuje rodinné financie a eroduje ich životnú úroveň a obavy planú aj z očakávaného nárastu nezamestnanosti,
- Americká ekonomika dosiahla v 1Q23 rast 2 %, k čomu nečakane dopomohli vyššie spotrebiteľské výdavky a lepší export. Pokles nastal v investičnej aktivite a na realitnom trhu/stavebníctve, ktoré zasiahol rast sadzieb. Ekonomika vykazuje známky spomalenia predovšetkým v časti spotrebiteľské výdavky, ale vzhľadom na rast úrokových sadzieb sa stále jedná o solídnu výkonnosť. Hoci ekonomika viditeľne spomaľuje, jej smerovanie nenaznačuje žiadnu hlbokú krízu,
- Maloobchodné tržby majú klesajúci trend a zverejnené údaje signalizujú, že americkí spotrebiteľia strácajú dych, čo zvyšuje obavy, že ekonomika sa môže priblížiť k recesii. Riziko recesie je vyjadrené aj v poklese americkej výnosovej krivky a teda v obstarávaní bezpečných aktív v podobe amerických vládnych dlhopisov,
- Krach dvoch amerických bánk sa podpísal pod prudký rast volatility pre obavy o zdravie a finančnú stabilitu bankového sektora. Výsledkom bol pokles akciových titulov a výnosových kriviek, čo malo ale krátkodobejší charakter,
- Ratingová agentúra S&P potvrdila úverové hodnotenie krajiny na úrovni AA+ so stabilným výhľadom,
- Výsledková sezóna sa niesla v znamení silných korporátnych výsledkov predovšetkým v IT sektore. V iných sektoroch je ale badať ochladenie dopytu.
- Americký senát a kongres schválili zákon o pozastavení dlhového stropu, čím sa USA vyhli platobnej neschopnosti.

Čína

- PMI v priemysle na začiatku roka rástol z dôvodu optimizmu z otvorenia čínskej ekonomiky súvisiacej s odklonom od prísnej covidovej politiky a ekonomické oživenie naberalo na sile v podobe oživenia spotrebiteľských výdavkov a silných vládnych výdavkov na infraštruktúru. Po sľubnom začiatku však ekonomika strácala na sile a PMI kleslo do pásma kontrakcie. Zhoršenie stavu bolo odrazom slabého domáceho aj globálneho dopytu a klesajúcich cien. Oživenie sa vytratilo aj realitného trhu a podnikateľský sektor zasiahol výrazný pokles ziskovosti. Čoraz hlasnejšie sa ozývajú hlasy po silnejších stimulačných opatreniach ako je zníženie úrokových sadzieb a fiškálne stimuly,
- Agregátne úverovanie ekonomiky je sprevádzané nekonzistentnými výsledkami. Lepšie mesiace sa striedajú s horšími. Hoci majú banky tendenciu poskytovať úverovanie a vláda zintenzívňuje úverovú pomoc pri obnove sektora nehnuteľností, dopyt po úveroch zo strany domácností je stále slabý, rast dlhu ťahajú predovšetkým podniky a miestne vlády,
- Spotrebiteľská inflácia v Číne vzrástla o 0,2% r/r (v dec. 2022 bol rast 1,8 % r/r), výrobná inflácia prehĺbila svoj pokles na - 4,6 %. Slabnúce inflačné tlaky sa prelievajú do deflačného rizika pre pokračujúci nevyrazný domáci a slabnúci zahraničný dopyt a nízke ceny komodít. Nedávno zverejnené indikátory čínskej ekonomiky vytvárajú konzistentný signál o spomaľovaní domácej ekonomiky,
- Zahraničný obchod, hoci vykazoval aj dvojciferné čísla, predvádzal zavádzajúce rastové čísla kvôli nízkej porovnávacej báze, nakoľko pred rokom zúrila pandémie v Šanghaji a skutočný stav bol tak omnoho

slabší. Pokles na niektorých hlavných trhoch dosiahol dvojciferné hodnoty, čo potvrdzuje, ako ochladenie globálneho dopytu začína ovplyvňovať Čínu,

- Oživenie čínskej ekonomiky naberalo na sile, čoho dôkazom bolo rast HDP v 1Q 4,5 % r/r, čo bol najrýchlejší rast za posledný rok, podporený spotrebiteľskými výdavkami a zlepšenými výkonomi v priemysle a zdanlivou stabilizáciou na realitnom trhu. Významnou hnacou silou boli investície do infraštruktúry, čo zvyšovalo závislosť rastu od vládnej podpory. Po sľubnom začiatku ekonomika strácala paru, znepokojivo spomalili investície, maloobchodné tržby zaostávali za očakávaniami a realitný trh opäť zasiahol klesajúci trend. Spomalenie súvisí s geopolitickým napätím a plánmi USA obmedziť investície do kľúčových sektoroch čínskej ekonomiky, neistota ohľadne regulačných opatrení, problémy v sektore nehnuteľností a slabý spotrebiteľský dopyt.
- Centrálna banka a následne komerčné banky pristúpili k zníženiu sadzieb na podporu domácej ekonomiky. Zníženie však bolo len kozmetické s redukcii sadzieb o 0,1 %. Investori ostali znepokojení po nedostatočných fiškálnych a monetárnych stimulov na podporu ekonomiky, ktorej rast chce vláda udržať nad 5 %. Veľkou neistotou ostávajú regulačné opatrenia, problémy v sektore nehnuteľností, geopolitické napätie a slabý spotrebiteľský dopyt, ktorý po počiatočnom naštartovaní na začiatku roka opäť stráca na sile. Výdavky domácností klesajú vo všetkých oblastiach, od cestovania, cez nákup áut až po bývanie.

Komodity

- OPEC+ oznámil zníženie dennej produkcie o 1 mil. barelov denne od mája a má trvať do konca roka 2023. Rozhodnutie skupiny bol pre makroekonomický vývoj zlou správou a pravdepodobne prispeje k pretrvávaniu inflačných tlakov a udržiavaniu vysokých úrokových sadzieb po dlhšiu dobu,
- Ceny väčšiny komodít zaznamenali v sledovanom období pokles kvôli ochladeniu globálneho rastu z dôvodu slabých makro ekonomických výsledkov z rôznych ekonomík.

Akciové riziko

Akciové investície dosiahli dvojciferný rast, aj napriek prostrediu rastúcich úrokových sadzieb. Smerom nahor ich ťahali očakávania ukončenia reštriktívnej menovej politiky, solídne korporátne výsledky a efekt umelej inteligencie v technologickom sektore. Akciové investície vo fonde sú držané vo forme akciových ETF. Sú vysoko likvidné a sektorovo (zastúpenie všetkých významných sektorov s najväčším podielom technologického sektoru) aj geograficky (orientácia prevažne na severnú Ameriku nasledovaná Európou a Áziou) dobre diverzifikované od správcov svetovej úrovne. Z pohľadu ratingu radíme majetok do investičného pásma, nakoľko ETF sú tvorené akciami globálnych firiem s vysokou kapitalizáciou a nachádzajúcich sa v investičnom pásme.

Menové riziko

V majetku fondu sa k 31.12.2022 nenachádzali žiadne aktíva priamo denominované v cudzej mene, podkladová hodnota menového rizika dosahovala 40,82 %, predovšetkým v USD a ázijské meny.

Dôvody pohybu EUR:

- EUR voči USD posilnil o 1,88 %. Podporou pre spoločnú európsku menu bola kombinácia rýchlejšieho zvyšovania sadzieb ECB, ich jastrabích vyhlásení a ťahovanie úrokového diferenciálu medzi EUR a USD. Kolísavý vývoj EURUSD mali na svedomí banková kríza v USA a následne vo Švajčiarsku a obavy z rozšírenia finančnej nákazy do sveta, risk off nálada a hľadanie bezpečného prístavu a špekulácie o možnom znížení sadzieb amerických sadzieb na konci roka, čo sa však nepotvrdilo,
- PLN a CZK patrili v sledovanom období medzi najlepšie performujúce meny, keď voči EUR posilnili 5,17 % resp. 1,55 %. K posilneniu stredoeurópskych mien viedli atraktivnosť vysokého úročenia oproti hlavným menám, priaznivý sentiment na trhoch, zlepšené makroekonomické fundamenty a očakávania, že centrálna banka sa nebudú ponáhľať v znižovaní sadzieb zo súčasných 6,75 % resp. 7 %.

Maximálna výška odplaty, ktorá môže byť účtovaná indexovému príspevkovému d.d.f. pri nadobúdaní podielových listov alebo cenných papierov v zmysle § 53b ods. 9 zákona o DDS, predstavovala 5,0 % p.a. z objemu realizovanej investície.

Fond dosiahol kladné zhodnotenie 12,7835 %, hlavne vďaka rastu hodnoty akciových investícií.

Záver

Po náročnom roku 2022 ovplyvnenom vojnovým konfliktom a bujnou infláciou, vstupoval trh do nového roka s nástrahami z minulého roka a značnou dávkou opatrnosti. Investičný svet povzbudili správy z Číny o odklone z prísnej covidovej politiky, čo znamenal prísľub oživenia domáceho dopytu a ekonomiky celkovo s pozitívnym dopadom na svojich hlavných obchodných partnerov, ktorých ekonomiky začali spomalovať resp. sa prepádali do recesie. Centrálna banka pokračovali v boji s vysokou infláciou zvyšovaním sadzieb, vysoké tempo nasadila hlavne ECB, ktorá však začala ťahovaním menovej politiky neskôr ako Fed. Práve efekt prudkého zvyšovania sadzieb spustil obavy z útlmu ekonomiky, čo sa začalo postupne v niektorých ekonomikách aj napíňať. Rast sadzieb spôsobil pokles spotrebiteľských výdavkov a drahé financovanie schladilo aj hypotekárny a realitný trh.

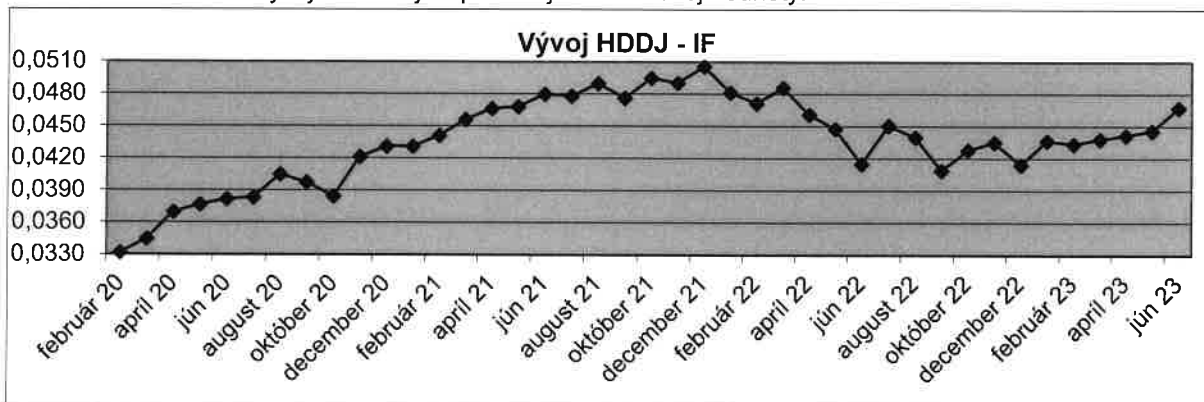
Absolútnym negatívnym dôsledkom sprísňovania sadziieb a súčasne podcenenie riadenia úrokového rizika bol krach stredne veľkých amerických bánk a následne vypuknutie bankovej krízy, ktorá sa preliala aj do Európy a viedla ku krachu švajčiarskej banky Credit Suisse. Nákaza sa vďaka zásahu CB a silným kapitálovým pozíciám komerčných bánk zvládla. Odznievanie energetickej krízy, ktorú Európa zvládla aj vďaka relatívne mierne zime viedla k zlepšeniu v sektore služieb, naopak čoraz horšie správy chodili z priemyslu pre nárast skepticizmu z blížiacej sa hospodárskej recesie a poklesu dopytu z Číny, ktorej ekonomika začala spomaľovať. Pozitívnym makro faktorom bol silný trh práce, ktorý dokázal mieru nezamestnanosti udržiavať na nízkych úrovniach a podporiť sektor služieb. Už menšiu radosť z vývoja na trhu práce mali centrálné banky kvôli vývoju mzdovej inflácie. Ekonomika je stále vystavená početným rizikám v podobe pretrvávajúcej vojny na Ukrajine, napätia medzi USA a Čínou v oblasti geopolitiky a technológií, stále vysokej inflácie a slabého spotrebiteľského dopytu. Aj napriek tomu dokázali finančné trhy väčšinu týchto nástrah a problémov úspešne absorbovať a dosiahnuť veľmi solídny rast.

Z pohľadu celkového rizika, sa dá jednoznačne hovoriť o jeho výraznom poklese v porovnaní s vývojom v minulom roku. Pokles celkového rizika a volatility sa prejavil vo viacerých oblastiach, no komplexne by sa dal vyjadriť výsledkami VaR meraní, ktorými s určitou pravdepodobnosťou odhaduje trhovú stratu portfólia za stanovené obdobie. Práve tieto odhadované tržové straty v pomere k NAV d.d.f. zaznamenali medziročne výrazný pokles, čo súvisí s celkovým upokojením situácie na trhu. Sharpe ratio, ktorý vyjadruje výkonnosť fondu k podstupovanému riziku, dosiahol kladné hodnoty vzhľadom na solídne výsledky zhodnotenia d.d.f. a citelný pokles volatility fondov.

Udalosti, ktoré v nasledujúcom období budú ovplyvňovať dianie na trhu a môžu byť príležitosťou ale rovnako aj hrozbou:

- ukončovanie cyklu sprísňovania menových politík,
- udržiavanie sadziieb na vysokých úrovniach kvôli stále vysokým úrovniam inflácie, u niektorých CB nie je vylúčené postupné uvoľňovanie menovej politiky,
- poľavenie inflačných tlakov v dôsledku odznenia energetickej a komoditnej krízy, nižším spotrebiteľským výdavkov a bázického efektu,
- pretrvávajúce vojenského konfliktu na Ukrajine a ich negatívne dôsledky na ekonomickú a sociálnu oblasť,
- pretrvávajúce inverzného tvaru výnosových kriviek s indikáciou recesie resp. spomalenia hospodárskeho rastu,
- útlm čínskej ekonomiky si s najväčšou pravdepodobnosťou bude vyžadovať masívne vládne a menové stimuly,
- makro fundamenty ako priemysel, spotrebiteľský dopyt, investície a realitný sektor môžu naďalej vykazovať slabosť
- rast dlhovej služby podnikateľských subjektov vyplývajúci zo sprísnených úrokových podmienok s následným zvýšením kreditného rizika a,
- spomaľovanie globálneho ekonomického rastu, u niektorých ekonomík sa nedá vylúčiť ani recesia. Ekonomická aktivita osciluje medzi expanziou a recesiou pre negatívne dôsledky vojny, vysoké ceny energií a potravín s dopadom na rodinné financie a firemné investície. Výkon priemyslu môže byť okrem dopytu a vplyvu energií ovplyvnený obmedzeniami v dodávateľskom reťazci. Situácia na trhu práce sa môže zhoršiť,
- opakovanie energetických kríz v Európe s blížiacou sa zimou, dokiaľ Európa nedosiahne vysoký stupeň diverzifikácie dodávok energií,
- preplnené býčie pozície, dlhá rally a vysoké ocenenia aktív zvyšujú riziko poklesu akciového trhu. Naopak, podporou akciového trhu môžu byť stimuly v Číne a znižovanie sadziieb,
- premenlivá volatilita na trhu, častý výskyt korekcií ale aj príležitostí na akciovom a dlhopisovom trhu, ktorý bude do značnej miery determinovaný tempom sprísňovania menovej politiky centrálnymi bankami, kreditnou situáciou a hospodárskymi výsledkami firiem spolu s ich výhľadmi.

Grafické znázornenie vývoja hodnoty doplnkovej dôchodkovej hodnoty:



Dfo (HMF) 11-02

Hlásenie o stave majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S1303200001

Stav ku dňu

30.06.2023

Členenie podľa trhov

Druh majetku	Členenie	č.r.	Hodnota v tis. eur	Podiel na majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde v %
a	b	c	1	2
Akcie	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	1		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	2		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	3		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	4		0,0000
Dlhové cenné papiere	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	5		0,0000
	prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	6		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	7		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	8		0,0000
Nástroje peňažného trhu	prijaté na obchodovanie na regulovanom trhu	9		0,0000
	Prijaté na obchodovanie na inom regulovanom trhu	10		0,0000
	prijaté na obchodovanie na trhu kótovaných cenných papierov zahraničnej burzy cenných papierov alebo na inom regulovanom trhu v nečlenskom štáte	11		0,0000
	z nových emisií cenných papierov	12		0,0000
Podielové listy a cenné papiere	štandardných podielových fondov	13		0,0000
	európskych štandardných fondov	14	14188,88	98,2344
	špeciálnych podielových fondov	15		0,0000
	zahraničných subjektov kolektívneho investovania	16		0,0000
	iných subjektov kolektívneho investovania	17		0,0000
Prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu	neprijaté na obchodovanie na regulovanom trhu podľa § 53b ods. 5 zákona	18		0,0000
Vklady na bežných účtoch a na vkladových účtoch	splatné na požiadanie alebo s lehotou splatnosti do 12 mesiacov v bankách so sídlom na území SR alebo zahraničných bankách so sídlom v členskom štáte alebo nečlenskom štáte	19	252,60	1,7488
Finančné deriváty, ktorých podkladovým nástrojom sú prevoditeľné cenné papiere a nástroje peňažného trhu, finančné indexy, úrokové miery, výmenné kurzy a meny	obchodované na regulovanom trhu	20	2,42	0,0168
	uzatvárané mimo regulovaného trhu	21		0,0000
Finančné deriváty, ktorých podkladovým aktívom sú komodity alebo komoditné indexy	obchodované na regulovanom trhu	22		0,0000
	obchodované na komoditnej burze	23		0,0000
	obchodované na inom regulovanom komoditnom trhu so sídlom v členskom štáte	24		0,0000
Cenné papiere z nových emisií	neprijaté na obchodovanie do jedného roka od dátumu vydania emisie	25		0,0000
Iný majetok		26		0,0000
Objem pohľadávok doplnkového dôchodkového fondu celkom		27		0,0000
Hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		28	14443,90	100,0000
Objem záväzkov doplnkového dôchodkového fondu celkom		29	15,79	0,1093
Čistá hodnota majetku v doplnkovom dôchodkovom fonde		30	14428,11	99,8907

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

51303200001

Stav ku dňu

30.06.2023

Členenie podľa emitentov

čís.r.	Emitenti/Banky	Spolu		Akie		Dlhové CP		PL a CP		vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty		Pohľadávky doplnkového dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	9	10	13	14	15	16	19	20
0	CELKOM														
1	SLSP, a.s.	252,60	1,7488		0,0000		0,0000		0,0000	252,60	1,7488		0,0000		0,0000
2	BlackRock Inc	5175,53	35,8319		0,0000		0,0000	5175,53	35,8319		0,0000		0,0000		0,0000
3	Credit Agricole Group	3897,90	26,9865		0,0000		0,0000	3897,90	26,9865		0,0000		0,0000		0,0000
4	Deutsche Bank AG	2572,46	17,8100		0,0000		0,0000	2572,46	17,8100		0,0000		0,0000		0,0000
5	UBS Group AG	2542,99	17,6060		0,0000		0,0000	2542,99	17,6060		0,0000		0,0000		0,0000
6	CME	2,42	0,0168		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	2,42	0,0168		0,0000

Názov doplnkového
dôchodkového fondu

Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

51303200001

Stav ku dňu

30.06.2023

Členenie podľa
sektorového hľadiska

č. r.	Sektore klasifikácie ekonomických činností	Spolu		Akcie		Dlhové CP		PL a CP		vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty		Pohľadávky doplnkového dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	9	10	13	14	15	16	19	20
0	CELKOM														
1	6419	252,60	1,7488		0,0000		0,0000	252,60	1,7488						0,0000
2	6430	14188,88	98,2344		0,0000		0,0000	14188,88	98,2344						0,0000
3	6612	2,42	0,0168		0,0000		0,0000		0,0000			2,42	0,0168		0,0000

Názov doplnkového
dôchodkového fondu

Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S1303200001

Stav ku dňu

30.06.2023

Členenie podľa
geografického hľadiska

č. r.	Štáty	Spolu		Akcie		Dlhové CP		PL a CP		vklady na BÚ a VÚ		Finančné deriváty		Pohládky doplnkového dôchodkového fondu	
		objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %
a	b	1	2	3	4	5	6	9	10	13	14	15	16	19	20
1a	Členské štáty	14443,90	100,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	14188,88	98,2344	252,60	1,7488	2,42	0,0168	0,00	0,0000
1b	Nečlenské štáty	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000
1	CELKOM														
2	SK	252,60	1,7488		0,0000		0,0000		0,0000	252,60	1,7488		0,0000		0,0000
3	FR	2551,56	17,6653		0,0000		0,0000	2551,56	17,6653		0,0000		0,0000		0,0000
4	IE	10290,98	71,2479		0,0000		0,0000	10290,98	71,2479		0,0000		0,0000		0,0000
5	LU	1346,34	9,3212		0,0000		0,0000	1346,34	9,3212		0,0000		0,0000		0,0000
6	US	2,42	0,0168		0,0000		0,0000		0,0000		0,0000	2,42	0,0168		0,0000

Názov doplnkového
dôchodkového fondu

Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

51303200001

Stav ku dňu

30.06.2023

Členenie podíľa
menového hľadiska

čís.r.	Mena	Zostatková fixácia úrokových mier	Spolu		Akkie		Dlhové CP		PL a CP		vklady na BÚ a VÚ			Finančné deriváty			Pohládávky doplnkového dôchodkového fondu		
			objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur	podiel v %	objem v tis. eur
a	b	c	1	2	3	4	5	6	9	10	13	14	15	16	17	20	21		
0a	CELKOM EUR		14384,78	99,5907	0,00	0,0000	0,00	0,0000	14188,88	98,2344	195,90	1,3563	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
0b	CELKOM USD		59,12	0,4093	0,00	0,0000	0,00	0,0000	56,70	0,3976	0,00	0,0000	2,42	0,00	0,0168	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
0c	CELKOM CZK		0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
0d	CELKOM HUF		0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
0e	CELKOM PLN		0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
0f	CELKOM JPY		0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
0g	CELKOM OSTATNÉ		0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,00	0,00	0,0000	0,00	0,0000	0,0000	0,0000
1	EUR	NA	14190,77	98,2475					14188,88	98,2344	1,89	0,0131							
2	EUR	MT	194,01	1,3432						0,0000	194,01	1,3432							
3	USD	NA	56,70	0,3976						0,0000	56,70	0,3976							
4	USD	OTIMEM	2,42	0,0168						0,0000		0,0000		2,42	0,0168				

Dfo (PU) 47-02

Hlásenie o vývoji počtu účastníkov a poberateľov dávok

Názov doplnkového dôchodkového fondu: **Stabilita (indexový príspevkový d.f.f., STABILITA), d.d.s., a.s.**

Identifikačný kód: **51303200001**

Stav ku dňu: **30.06.2023**

1	Počet účastníkov/poberateľov dávok	2	Objem príspevkov/vypiatených dávok v eurách spolu	Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa pohlavia		Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa veku										Počet účastníkov/poberateľov dávok podľa spôsobu prispievania/poberania dávok	
				muži	ženy	18-25 vrátane	26-30 vrátane	31-35 vrátane	36-40 vrátane	41-45 vrátane	46-50 vrátane	51-60 vrátane	nad 60	aktívny	pasívny		
9 450		1 953 858		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14		
				4 971	4 479	796	1 047	1 117	1 316	1 355	1 439	2 100	251	7 797	6 658		

Dfo (PAS) 42-02

Výkaz pasív doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S1303200001

Stav ku dňu

30.06.2023

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Záväzky	1	16
a)	záväzky voči bankám	2	
b)	záväzky z ukončenia doplnkového dôchodkového sporenia	3	
c)	záväzky voči doplnkovej dôchodkovej spoločnosti	4	14
d)	záväzky z derivátových operácií	5	
e)	záväzky voči bankám z repoobchodov	6	
f)	záväzky z vypožičania finančného majetku	7	
g)	ostatné záväzky	8	2
2.	Vlastné imanie	9	14428
a)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch účastníkov	10	12957
b)	doplnkové dôchodkové jednotky na osobných účtoch poberateľov	11	
c)	zisk alebo strata za účtovné obdobie	12	1471
3.	Pasíva spolu	13	14444

Dfo (VVN) 43-02

Strana 1/1

Výkaz výnosov a nákladov doplnkového dôchodkového fondu

Názov doplnkového dôchodkového fondu

Stabilita indexový príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.

Identifikačný kód

S1303200001

Stav ku dňu

30.06.2023

Označenie	Položka	č. r.	Hodnota v tis. eur
a	b	c	1
1.	Výnosy z úrokov a obdobné výnosy	1	1
a)	z peňažných prostriedkov na bežnom účte	2	1
b)	z peňažných prostriedkov na vkladovom účte	3	
c)	z dlhopisov a obdobných dlhových cenných papierov	4	
d)	z nástrojov peňažného trhu	5	
2.	Výnosy z podielových listov a obdobné výnosy	6	1517
3.	Výnosy z dividend a iných podielov na zisku	7	
4.	Výnosy z operácií s cennými papiermi a podielmi	8	0
a)	z kapitálových cenných papierov a obdobných cenných papierov	9	
b)	z dlhopisov a iných dlhových cenných papierov	10	
c)	z nástrojov peňažného trhu	11	
d)	z podielových listov a obdobných cenných papierov	12	
5.	Náklady na operácie s cennými papiermi a podielmi	13	0
a)	kapitálové cenné papiere a obdobné cenné papiere	14	
b)	dlhopisy a iné dlhové cenné papiere	15	
c)	nástroje peňažného trhu	16	
d)	podielové listy a obdobné cenné papiere	17	
6.	Zisk/strata z operácií s cennými papiermi a podielmi	18	0
7.	Zisk/strata z operácií s devízami	19	-1
8.	Zisk/strata z derivátov	20	26
9.	Zisk/strata z operácií s drahými kovmi	21	
10.	Zisk/strata z operácií s iným majetkom	22	5
I.	Výnos z majetku	23	1548
11.	Transakčné náklady	24	1
a)	náklady na transakcie s CP platené depozitárovi	25	1
b)	poplatky pri nákupe a predaji CP platené tretej strane	26	
12.	Bankové a iné poplatky	27	0
a)	bankové odplaty a poplatky	28	
b)	burzové odplaty a poplatky	29	
II.	Čistý výnos z majetku	30	1547
13.	Náklady na financovanie doplnkového dôchodkového fondu	31	
III.	Čistý zisk/strata zo správy majetku	32	1547
14.	Iné výnosy	33	
15.	Náklady na odplaty	34	77
a)	náklady na odplatu za správu	35	77
b)	náklady na odplatu za zhodnotenie majetku v DDF	36	
c)	náklady na odplatu za prestup účastníka do inej DDS	37	
IV.	Zisk/strata doplnkového dôchodkového fondu za účtovné obdobie	38	1470